

马来西亚银行业的外资参与历程及其影响分析

刘才涌

An Analysis on the Development and Effects of Foreign Participation in Malaysian Banking

Liu Caiyong

[Abstract] Foreign participation in emerging market economies surged in 1990s. This paper analyzes the development and features of foreign participation in Malaysian banking sector. And it draws some conclusions that foreign participation in Malaysian banking sector contributes to the stability, competition and innovation of the banking sector.

20世纪90年代以来, 外资参与新兴市场银行业成为一个全球性的现象。到世纪之交时, 外资分别控制了中东欧、拉丁美洲银行总资产的70%、40%。与中东欧、拉丁美洲相比, 亚洲新兴市场银行业的外资参与程度还很低, 但近年来外资参与的速度越来越快, 外资在亚洲新兴市场银行业的股权由1994年的6.7%升至1999年的13.2%。

外资参与新兴市场银行业表现为两个方面: 一方面是新的外资机构不断涌入; 另一方面表现为东道国现有外资银行加大当地市场的拓展力度。作为亚洲新兴市场国家一员的马来西亚, 外资参与银行业的程度居亚洲前列, 外资拥有该国银行总资产约25%。目前, 参与马来西亚银行业的外资机构清一色是外资银行, 这与其他新兴市场银行业的外资参与情况不同。

一、外资参与银行业的历程

商业银行是马来西亚银行体系中的核心与

主体, 是唯一被允许吸收活期存款的金融机构, 占银行体系总资产的比例超过70%。目前, 马来西亚共有商业银行23家, 其中, 内资10家, 外资13家。主要外资银行来自新加坡(2家)、美国(3家)、英国(2家), 其余6家分别来自日本、泰国、荷兰、德国、加拿大、中国。最大的3家外资银行依次是新加坡的华侨银行、英国的汇丰银行、美国的花旗银行。

外资参与马来西亚银行业历史悠久, 现有的外资银行基本上是在独立之前进来的。早在19世纪末期, 外资银行在马来西亚就开始营业活动(渣打银行、汇丰银行分别于1875、1884年设立了槟榔分行)。殖民地时期, 外资银行借助与英殖民地政府的亲密关系, 主要从事外汇交

厦门大学南洋研究院世界经济博士研究生

International Department Reserve Bank of Australia, 'Foreign Participation in East Asia's Banking Sector', June, 2003.

易活动并担当马来亚殖民地与宗主国之间资金往来的中介,甚至履行了中央银行的部分职责,成为当时银行体系的主体。到1957年马来西亚独立时,外资银行几乎完全控制了整个商业银行体系,所占市场份额超过90%。

独立初期,外资银行在马来西亚经济发展中仍扮演重要角色。同期,政府意识到发展内资银行的重要性,开始实行扶植内资银行、限制外资银行的政策。这一政策在1965年新加坡脱离马来西亚联邦后得到进一步加强。内资银行大多是在这一时期(20世纪60、70年代)成立的,这归功于上述政策的推行。1971年后,政府禁止外资银行开设新的分支行,1973年后停止颁发新的外资银行执照。政府的政策限制了外资银行业的参与,从1973~1994年期间,外资银行一直保持16家。1989年,为加强对外资银行的监管,马来西亚央行要求现有的外资银行必须在1994年底前完成本地注册,外资在马来西亚的分行都需转换成本地注册的子公司,与内资银行一样遵守央行的资本金和资本充足率的规定。当时,3家外资银行不愿遵守此规定而放弃了马来西亚市场。

二、 外资参与银行业的状况分析

独立后至20世纪80年代实行的限制措施,大幅削弱了外资银行的地位,到80年代末,外资银行的优势地位已被内资银行取代。外资银行在总贷款、总存款、总资产上所占有的市场份额滑落到30%以下(见表1)。

表1 1989年内、外资银行的市场份额

分 类	金额(10亿林吉特)	市场份额(%)
总贷款	67.1	100
内资银行	48.8	72.7
外资银行	18.3	27.3
总存款	69.36	100
内资银行	51.9	74.9
外资银行	17.4	25.1
总资产	166.3	100
内资银行	122.2	73.5
外资银行	44.1	26.5

资料来源: 马来西亚中央银行 (Bank Negara Malaysia) 1989年度报告

20世纪90年代, 外资银行步入相对稳定的发展时期, 市场份额保持在23%上下(见表2)。

表2 1990~2001年外资银行拥有商业银行总资产的比重 单位: %

年份	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
比重	24.2	23.5	23.7	24.4	22.9	22.3	22.4	21.6	28.0	22.6	24.2	24.8

资料来源: International Department Reserve Bank of Australia: " Foreign Participation in East Asia Banking Sector ", June, 2003.

一方面, 内资银行在80年代遇到的许多问题以及90年代中期的金融危机, 都减缓了内资银行在90年代的发展速度。1982年马来西亚最大的银行——土著银行(Bank Bumiputra)因违规向单一客户发放巨额贷款而无法收回导致巨额亏损, 损失超过当年银行业的全部盈利。1985~1989年期间, 政府对四家经营不善的内资银行资本重组。在1988年底时, 内资银行不良贷款率高达32%。此外, 1997年爆发的金融危机, 暴露出的诸多问题制约了内资银行的发展速度。另一方面, 危机之前的90年代, 马来西亚经济增长强劲, 实际年均增长率达到8.5%, 外资银行从

不断壮大的市场中获益。另外, 金融危机对外资银行的冲击相对较小。

危机后, 内资银行处于不断重组改革的进程中, 发展平缓; 而各种限制措施的存在, 也抑制了外资银行的发展。但外资银行在马来西亚银行业中仍扮演重要角色。2005年底时, 外资银行拥有146家分支机构 (内资银行拥有1500多家分支机构), 商业银行总资产的26%, 总贷款的22% 。

Bank Negara Malaysia: Operational Flexibilities to the Locally-Incorporated Foreign Banking Institute Operating in Malaysia, 28 December 2005.

三、外资参与银行业的特征

外资参与马来西亚银行业有其自身特点,有别于其他亚洲新兴市场银行业的外资参与情况,具体表现为以下特征:

(一)必须是当地注册公司。1989年生效的《银行和金融机构法》规定,外资银行必须于1994年前在马来西亚重新资本注册,以具有独立法人资格的子公司从事营业。外资银行的子公司与内资银行一样遵守央行的资本金及资本充足率规定。目前,外资银行参与大多数新兴市场银行业主要是以分行的身份从事营业。

(二)市场占有率高。由于外资银行在马来西亚有悠久的营业历史,在当地拥有较高知名度。因而,尽管存在各种限制措施,外资银行在马来西亚拥有的市场份额是东盟新兴市场国家最高的。

(三)对外资银行的限制较强。近年来,放松外资参与银行业成为新兴市场国家的一个普遍现象。在东盟新兴市场国家中,马来西亚却是唯一没有放松外资参与银行业管制的国家。目前,限制外资参与的主要措施有:外资持有内资银行股权的比例最高为30%,外资银行不允许增设分支机构和ATM机,不允许吸收政府机构的存款,贷款流向有限制等。

(四)外资银行是市场的强有力竞争者。在马来西亚现有的23家商业银行中,资产规模前10位的银行中,5家是外资银行。外资银行利用其全球网络、产品、技术上的优势,在产品、技术上不断创新,成为马来西亚银行业的重要参与者,在多项指标上胜过内资银行(见表3)。

表3 马来西亚外资、内资银行业绩指标比较

资本回报率		利润率		不良贷款率	
外资银行	内资银行	外资银行	内资银行	外资银行	内资银行
16.4	7.8	34.7	42.6	6.8	8.4

资料来源:Heather Montgomery, "The Role of Foreign Banks in Post-Crisis Asia: The Importance of Method of Entry", ADB Institute Research Paper Series No. 51, January, 2003.

四、外资参与对银行体系的影响

(一)增加了银行体系的稳定性。近年来的多数研究表明,外资银行增加了马来西亚银行体系的稳定性。

1.外资银行拥有的外币资产、外币负债比率与内资银行相当。通常,外资银行更专注于外币贷款,并且所持有的外币资产和负债比率要高于内资银行,这导致外资银行有更高的外部风险。不过,在马来西亚,这两个指标内、外资银行相当(见表4),表明外资银行并不会带来更大的外部风险。

表4 马来西亚内、外资银行的外币资产、外币负债比率

内资银行		外资银行	
外币资产	外币负债	外币资产	外币负债
2.91%	4.09%	1.43%	11.63%

资料来源:Heather Montgomery, "The Role of Foreign Banks in Post-Crisis Asia: The Importance of Method of Entry", ADB Institute Research Paper Series No. 51, January, 2003.

2.危机期间,外资银行并未撤离马来西亚。尽管有这样的论点:外资银行在危机中可能会比内资银行更快收缩(Park, 2002),甚至有人认为外资的存在会增加危机发生的可能性。经验检验(Heather Montgomery, 2003)表明,危机期间,外资银行也遭受冲击,但没有一家银行撤离马来西亚。认为外资银行会在东道国经济困难时出逃,并加剧危机的说法在马来西亚并不存在。

3.外资银行对东道国宏观经济条件不敏感有助于银行体系的稳定。经验检验表明外资银

Alicia García Herrero and Daniel Navia Smóñ, "determinants and impact of financial sector FDI to e-merging economies: a home country's perspective", 2003.

Park, Y. C., "Financial Liberalization and Economic Integration in East Asia", ADB Institute, 2002.

Heather Montgomery, "The Role of Foreign Banks in Post-Crisis Asia: The Importance of Method of Entry". ADB Institute Research Paper Series No.51, January, 2003.

行对母国的经济状况保持敏感性 (Peek和Rosengren, 2000), 对东道国(特别是新兴市场国家)的宏观经济条件不敏感 (Goldberg和Kinney, 2001)。因此, 只要东道国和母国的经济周期不是同步的, 外资银行在东道国经济处于下降状态时能提供信贷支持, 有助于银行体系的稳定和经济的复苏。事实上, 金融危机后外资银行加大了马来西亚市场的参与力度, 贷款呈现不断稳定增长的态势; 而内资银行受国内宏观经济形势的影响, 贷款出现反复。危机后(2000~2002年), 外资银行平均贷款增长率为8.3%, 超过了内资银行的5.23%。

4. 外资银行资金来源多样化有助于银行体系的稳定。由于外资银行能依赖于国际多样化的资金基础 (Terrell, 1986), 因而, 更不易受东道国经济周期的影响, 比内资银行更能提供稳定的信贷资源。外资银行的参与, 使得东道国的银行体系多样化, 风险分散化了, 因而外资银行实际上提高了东道国银行体系的稳定性。

5. 法人身份的子公司更有利于银行体系的稳定。研究表明, 外资银行在东道国的进入模式的不同对银行体系的稳定作用不同。相对于分行, 具有独立法人身份的子公司能在东道国提供更广泛的金融产品和服务, 对银行体系的稳定作用更大 (Clarke和Sanches, 2001)。1994年马来西亚的外资银行都必须重新资本注册, 以独立法人身份的子公司从事营运活动, 并遵守马来西亚央行的资本金及资本充足率规定, 显然有助于银行体系的稳定。

可见, 外资银行的参与提升了马来西亚银行体系的稳定性, 有助于危机后经济的复苏与稳定。

(二) 提高了银行业的竞争力。大量研究进入发展中国家的外资银行的相关文献得出了相似的结论: 外资银行比内资银行更有效率 (Barajas, Steiner 和 Salazar, 1999; Clarke 等人, 2001)。从表3可以看出, 马来西亚的外资银行在资本回报率、利润率、不良贷款率方面都优于内资银行。早期, 外资银行实行“跟随客户”的战略进入马来西亚, 为跨国企业提供金融服务。处于英殖民地时期, 马来西亚的外资银行主要是

来自英美等西方国家, 向当时在马来半岛的这些国家的跨国企业提供贸易、投资上的金融服务。随着对当地市场的熟悉, 20世纪80年代以来, 外资银行逐渐进入到当地客户市场。经营策略的转变, 加剧了外资银行与内资银行的竞争, 同时促使外资银行、内资银行提高经营效率, 银行业的整体竞争力得到提升。在亚洲金融危机期间, 与泰国、印度尼西亚的银行业比较, 马来西亚遭受的打击较小, 并没有出现银行大量倒闭或被政府接管的现象。

(三) 是马来西亚内资银行重组改革的催化剂。亚洲金融危机暴露出内资银行与外资银行之间的差距: 公司治理结构不合理、资产规模偏小、管理水平低下、风险意识较弱、产品创新不足等。外资银行成为内资银行改革的榜样和推动改革的催化剂, 1999年政府强力推行内资银行合并计划以提高竞争力, 将国内58家内资金融机构(包括全部22家内资银行)重组为10家银行集团。此轮重组后, 单个内资银行资产规模超过250亿林吉特, 抗风险能力有了较大提高, 但是外资银行在马来西亚前十大银行中, 仍占据半席。例如花旗银行在马来西亚只有3家分行, 但就资产规模来看, 它是马来西亚的第六大银行; 就利润来看, 是第五大银行。与外资银行的差距显然仍是内资银行进一步重组改革的催化剂。2005年马来西亚宣布以市场化原则推动内资银行的重组改革, 希望将现有的内资银行合并为6家银行, 力争在2007年全面开放国内银行业前提高内资银行竞争力。

(四) 是银行业创新的重要源泉。马来西亚独立以来, 长期实行培育内资银行、限制外资银

Enrica Detragiache and Poonam Gupta: Foreign Banks in Emerging Market Crises: Evidence from Malaysia, IMF Working Paper, 2004.

Clarke, G., R. Cull, L. D'Amato and A. Molinari, "The Effect of Foreign Entry on Argentina's Domestic Banking Sector", World Bank Working Paper, 1999.

Barajas, A., R. Steiner and N. Salazar: Foreign Investment in Colombia's Financial Sector, IMF Working Paper 99, 1999.

行的政策。政府在业务、客户、地域、机构设置、人员等诸多方面对外资银行存在管制。自20世纪70年代以来,外资银行的分支行保持为146家左右,而内资银行的分支机构不断增加,到2004年8月达到1514家。但就资产规模、存贷款等指标来看,外资银行仍占据马来西亚25%的市场份额。创新成为外资银行克服管制、拓展市场的有力工具。与内资银行比较,外资银行更有动力和能力创新,是马来西亚银行业创新的重要源泉。过去认为分支机构较少的银行主要局限于开拓企业客户、批发市场,而在零售市场没有优势。但马来西亚的外资银行通过产品和技术创新,在信用卡、网上银行等零售市场占据优势。马来西亚最大的外资银行华侨银行,拥有25家分支行,1999年开始推行新型零售银行业务模式——客户关系管理策略,从而在个人银行业务、网上银行业务上突飞猛进,获得国际金融咨询公司Lafferty颁发的2004年度亚太区暨东南亚最佳零售银行奖,《环球金融(Global Finance)》杂志颁发的2005年度马来西亚最佳企业/机构网上银行奖。马来西亚第二大外资银行——汇丰银行获得2004年度亚太电子化成就奖(eASIA Award)。过去,在跨国公司涌入马来西亚时,外资银行主要为跨国客户提供资金服务。近年来,外资银行的不断创新证明在东道国零售市场上同样大有作为。

结 语

外资银行参与马来西亚银行业历史久远,

早期几乎完全控制了整个银行业。尽管目前存在各种限制措施,外资银行仍然是马来西亚银行业的重要参与力量,占据约25%的市场份额。外资银行的参与提高了马来西亚银行体系的稳定性、竞争力、创新能力,是推动内资银行进一步改革的催化剂。

2001年3月1日,马来西亚央行公布了《金融领域大蓝图》,规划出此后10年金融领域的发展。其中,银行业开放分三阶段:1999年开始,内资银行进行第一轮合并,22家内资银行合并为10家,这一轮合并于2001年初步完成;2004年开始内资银行新一轮合并,进一步壮大内资银行的规模,并扩大现有外资银行的参与,提高内资银行的竞争力以迎接银行业的全面开放;2007年后,实现全面开放银行业。

目前正处于马来西亚银行业开放的第二阶段。2006年3月15日,马来西亚第二大银行——土著联昌银行以67亿林吉特收购了南方银行,成为马来西亚历史上最大的收购案,掀起了新一轮内资银行业并购潮。同时,2006年初,马来西亚央行宣布,允许现有的外资银行年内增设四个分行,扩大外资的市场参与。随着马来西亚银行业的不断开放,外资银行的参与程度会进一步提高,加大对马来西亚银行业的积极影响。